



GEFIP INVEST-PATRIMOINE

Fiche mensuelle / Avril 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Invest-Patrimoine progresse de 0,8% au mois d'avril, portant ainsi sa progression annuelle à 7,2%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Les poches actions européennes et américaines sont les principaux contributeurs avec les très fortes progressions de DISNEY (+24%) qui bénéficie des bons chiffres de sa plateforme de streaming et de MICROSOFT (+11%) qui franchit la barre des 1000 Mds de capitalisation boursière suite à une forte croissance de son chiffre d'affaires. Enfin ANADARKO (+41%) fait l'objet d'une OPA de CHEVRON, nous en tirons profit en cédant la ligne. En revanche, les valeurs pharmaceutiques qui avaient beaucoup progressé au premier trimestre se replient, MERCK (-5%), et NOVARTIS (-4%), en intégrant la cession de ALCON.

Sur la poche obligataire, le marché reste très bien orienté, prises de profit sur ABN 4.75% call 24 et de SANTANDER 5.781% call 19 qui gagnent plus de 2% depuis leur acquisition début 2019 au profit de UNICREDIT 6.75% call 21 et SG 6.75% call 21.

La poche action (hors mines d'Or) a été ramenée à 40% de l'actif par réduction de l'exposition aux marchés émergents. Afin de limiter le potentiel de baisse du Fonds, elle va progressivement être ramenée à 30% par cession de titres vifs. En revanche, afin de donner au portefeuille un profil plus convexe et d'être plus sensible à la hausse qu'à la baisse, des calls d'échéance juin sur les principaux indices boursiers sont progressivement mis en place en bénéficiant d'une volatilité historiquement faible.

CHIFFRES CLES AU 30/04/2019

Valorisation Action I :	12 791,87 €
Valorisation Action P :	1 208,46 €
Actif Net :	124,0 M€

Risque plus faible ← Rendement potentiel plus faible | Rendement potentiel plus élevé | Risque plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	42,4%
Exposition obligataire	40,6%
Taux actuariel moyen	4,1%
Maturité moyenne (au Call)	3,2 ans
Rating moyen	BB+

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

TOTAL	Energie	2,7%
KLEPIERRE	Immobilier	2,7%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,6%
EXXON MOBIL	Energie	2,6%
AXA	Assurance	2,5%
ROYAL DUTCH SHELL	Energie	2,3%

PERFORMANCES (reprise de l'historique de GEFIP Patrimoine, fusionné le 22/04/2016)

PERFORMANCES MENSUELLES ACTION I

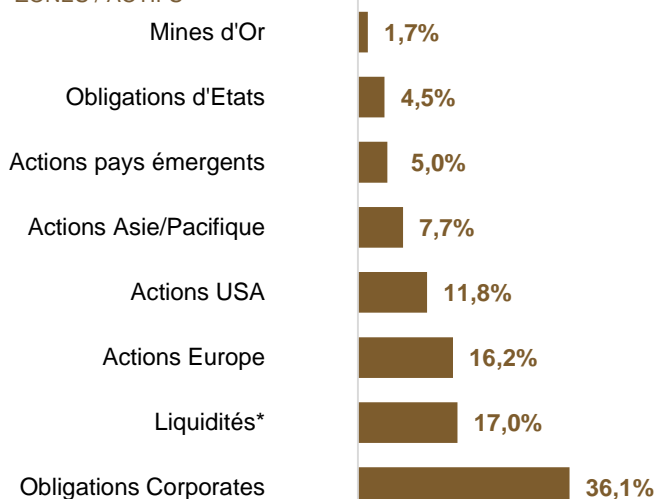
Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	2,6%	0,4%	-0,8%	-1,7%	-0,8%	0,0%	2,2%	0,9%	1,7%	-0,6%	0,4%	0,7%	5,0%
2013	-0,1%	-0,5%	2,4%	-1,1%	0,3%	-3,6%	2,3%	-1,1%	1,1%	1,4%	-0,1%	0,2%	1,7%
2014	-0,8%	2,5%	0,1%	0,6%	2,1%	1,0%	0,8%	1,6%	0,3%	-1,5%	1,6%	1,2%	10,0%
2015	5,9%	3,0%	1,3%	-0,6%	-0,3%	-1,6%	-0,4%	-3,4%	-1,8%	4,1%	0,9%	-1,3%	5,4%
2016	-3,1%	-1,2%	2,5%	0,0%	2,1%	-0,4%	2,5%	0,0%	-0,9%	0,4%	0,2%	3,0%	4,9%
2017	-0,3%	1,7%	1,2%	-0,3%	0,1%	0,1%	0,6%	-1,3%	1,2%	2,6%	-0,5%	0,0%	5,1%
2018	1,4%	-2,0%	-1,4%	2,5%	-1,6%	-2,5%	1,1%	-1,5%	1,3%	-2,8%	-1,1%	-3,5%	-9,8%
2019	4,1%	0,7%	1,5%	0,8%									7,2%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	0,8%	3,1%	7,2%	-3,6%	8,7%	27,9%
ACTION P	0,8%	2,9%	7,0%	-4,2%	6,6%	20,8%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	1,4%	4,2%	13,4%	36,2%

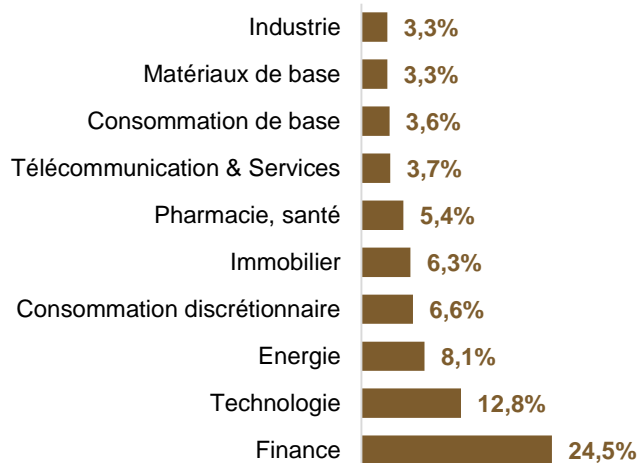
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

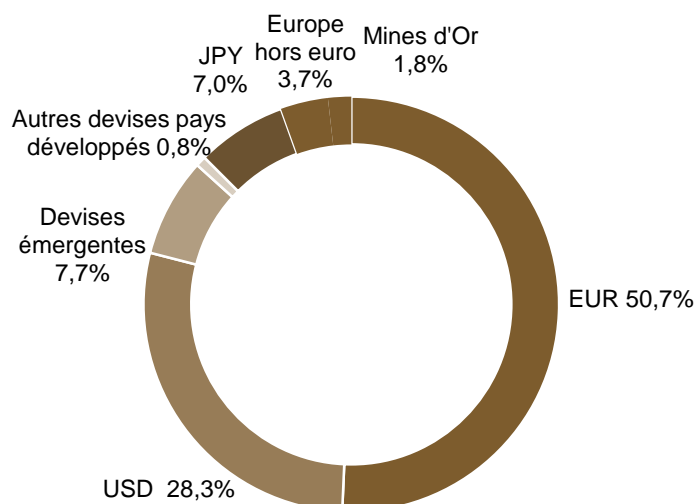


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU COMPARTIMENT

L'objectif de gestion est d'assurer une revalorisation en euros constants (c'est-à-dire en euros compensés du coût de l'inflation), en offrant une performance nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base à celle du taux d'inflation en France, avec un profil de volatilité de la valeur liquidative qui s'efforcera de rester, ex post, en deçà de la moitié de la volatilité de l'indice mondial des actions World MSCI exprimé en euros.

CARACTERISTIQUES DU COMPARTIMENT

Date de création : 08/07/2011
 Code ISIN : Action I : LU1269727175
 Action P : LU1269726953
 Allocation d'actifs : Actions et obligations
 Objectif : Inflation + 3%
 Volatilité : < 50% volatilité actions
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Forme Juridique : Compartiment de la SICAV
 Luxembourgeoise GEFIP INVEST
 Autorisé à la commercialisation en France et en Belgique, UCITS V
 Non enregistré SEC et non accessible à US Person

Société de gestion : GEFIP
 20, rue Quentin Bauchart
 75008 PARIS
 Tel : 01 42 96 57 37
 Fax : 01 42 61 22 51
 Mail : info@gefip.fr
 Agrément AMF : GP90043

TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de gestion financière : Action I : 0,85% TTC
 (Souscription minimum : 500 000 euros pour l'Action I)
 Action P : 1,5% TTC (pas de minimum pour l'Action P)
 Commission de performance : 10% de la surperformance annuelle au-delà de Eonia capitalisé + 3% et au-delà d'un taux minimum de 5%.
 Droit d'entrée : 0%
 Droit de sortie : 0%
 Valeur liquidative : Quotidienne
 Valorisation : Au cours de clôture.
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Comptable : BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Commissaire aux comptes : Mazars Luxembourg

NOTATIONS FINANCIERES

Notation Morningstar Action I : ★★★★★
 Notation Morningstar Action P : ★★★★★
 Notation Quantalys Actions I et P : ★★★★★
 Notations mises à jour le 05/02/2019

NOTATION ETHIQUE

Notation ESG par Ethifinance (données Sustainalytics) : 71/100